

The background of the cover is a black and white photograph of a vaulted ceiling with a grid of square panels. A brass lamp with a long, curved arm and a conical shade is positioned in the upper left, casting light on the ceiling. A large, circular, metallic object is visible in the lower foreground.

RAPPORT d'activité & ESG

2025-2026

Sommaire

3

UI Investissement : investisseur engagé et créateur de valeur

- S'investir ensemble, le sens même de notre métier
- Une trajectoire de croissance
- Notre mission

9

Nos plateformes d'investissement et notre stratégie sectorielle

- Être présent à tous les moments qui comptent dans la vie d'une entreprise
- Nos grands secteurs d'intervention
- Focus agroalimentaire
- Une équipe expérimentée répartie sur tout le territoire
- UI, la force du collectif

19

Nos écosystèmes et partenaires

- Académie UI : conçue pour les dirigeants, par des dirigeants
- Trajectoire ESG : une méthodologie propriétaire
- Campus UI : former et progresser ensemble

28

Notre activité 2025-2026

- Indicateurs clés
- Faits marquants 2025-2026

34

L'ESG, levier de performance à long terme

- Notre conviction
- Notre impact économique et territorial
- Nos engagements collectifs
- Notre outil de création de valeur et de mesure d'impact
- TRI extra-financier : mesurer la dynamique ESG
- Synthèse Trajectoire ESG by UI

45

51

Notre performance ESG en 2025

- Notre portefeuille en chiffres
- Chiffres extra-financiers 2025

62

La parole à nos entreprises

- NaturNes, Sopara, Axoltis Pharma, Solia, M-Plus Group

Nos startups à impact

**Merci à Olivier Goy, qui nous a accueillis le 24 juin dans son studio parisien.
Si vous souhaitez soutenir son engagement pour la recherche sur la maladie
de Charcot (SLA) et en accroître la visibilité :**





UN INVESTISSEMENT

investisseur engagé

ET CRÉATEUR
DE VALEUR

S'investir ensemble

LE SENS MÊME DE NOTRE MÉTIER

UI Investissement fêtera en 2027 ses 60 ans d'existence. Qu'est-ce qui fait la singularité de cette aventure dans le paysage du capital-investissement français ?

OLIVIER JARROUSSE

Cette longévité est d'abord liée à une anticipation forte du Crédit Agricole, puisque c'est au sein de ce Groupe qu'UI est née. Au-delà de cette idée initiale, et depuis plus de vingt ans et son indépendance, UI a développé un positionnement lié à son histoire : ce métier est utile, il contribue au développement des entreprises et sa performance financière traduira cette contribution. Nous voulons être un acteur de l'économie plutôt qu'un acteur de la finance, nous voulons être le partenaire des dirigeants, de leur énergie au niveau local avec nos équipes pleinement engagées à leurs côtés, sur leur terrain et comprenant leurs marchés et leurs contraintes.

MICHEL DÉPREZ

Cette longévité nous a aussi appris la discipline et la cohérence dans les convictions. UI a traversé plusieurs cycles économiques, des crises également, et ces périodes ont permis de démontrer l'utilité et la robustesse de ce modèle : investir à tous les stades de développement d'une entreprise - de la startup à l'ETI avec un focus marqué sur les PME - et ainsi contribuer à la souveraineté de notre économie, dans des secteurs majeurs pour la France : la santé, l'agrobusiness, les services et l'industrie.

Comment UI a-t-elle construit cette trajectoire ?

MICHEL DÉPREZ

Par la confiance. En premier lieu, celle de nos partenaires souscripteurs qui adhèrent à cette idée d'investissement sur le moyen terme, avec une création de valeur mesurable, pour toutes les parties prenantes d'un investissement, le salarié, le dirigeant et les actionnaires. Ils adhèrent également à cette idée de construire le développement sur deux trajectoires, l'une est économique, la seconde est sociétale. C'est dans cet esprit que nous voulons aussi démontrer notre performance extra-financière avec notre outil propriétaire « Trajectoire ESG ».

OLIVIER JARROUSSE

En second lieu, cette confiance est aussi celle des entrepreneurs, qui acceptent de nous ouvrir leur capital parce qu'ils savent, qu'au-delà d'un soutien financier, nous apporterons un appui stratégique et un support à la mise en œuvre opérationnelle avec une expertise, un réseau, des ressources que l'entreprise n'a pas toujours. Cette philosophie est incarnée dans notre Académie UI, un outil propriétaire unique qui rassemble des partenaires conseils spécialisés, des entrepreneurs en appui de nos dirigeants et un « Lab » facilitant la diffusion des expériences et expertises. UI veut être une société d'investissement plutôt qu'un fonds d'investissement.

Quelles sont vos convictions pour la période à venir ?

MICHEL DÉPREZ/OLIVIER JARROUSSE

Dans le contexte que nous connaissons, il nous semble que notre rôle a aussi beaucoup de sens : être à côté des dirigeants, pas seulement comme actionnaire, mais comme partenaire de long terme. Collectivement, il y a un besoin de soutenir l'innovation parce qu'elle est majeure pour la création de richesse d'un pays. Il est aussi nécessaire d'apporter un soutien financier et opérationnel aux PME et ETI pour passer ce

cap, pour continuer à se développer et à l'avenir pour se transmettre. Il est indispensable de contribuer à des opérations qui renforcent la souveraineté française et européenne comme nous l'avons fait pour le Groupe Adit cette année. Nous souhaitons y prendre notre part, c'est ce que nous voulons dire avec « s'investir ensemble ». Ce n'est pas un slogan. C'est une conviction.

DE GAUCHE À DROITE

Olivier Jarrousse & Michel Déprez, Associés Gérants
Aymeric Balmont, Secrétaire Général



UNE trajectoire DE CROISSANCE

Spécialiste du développement des entreprises non cotées, UI s'engage et s'investit aux côtés de dirigeants de startups, PME et ETI pour faire émerger et développer des entreprises économiquement et durablement performantes.

C'est près de 1 000 entreprises qui ont été accompagnées dans leur développement, et autant de dirigeants qui ont souhaité s'entourer d'un partenaire à même de comprendre leurs contraintes, partager leur ambition et s'engager dans la durée.

La trajectoire entrepreneuriale a permis à UI, depuis son indépendance en 2004, de passer de 80 m€ à plus de 1,8 Md€ d'actifs sous gestion, et de compter désormais près de 90 collaborateurs. La croissance a été construite autour de plus de 600 souscripteurs - institutionnels de premier plan, family offices, entrepreneurs - qui partagent une même ambition de contribution au développement du tissu économique en France et de recherche de souveraineté.

UI s'investit aujourd'hui auprès de 350 dirigeants dans des secteurs d'activité essentiels à la société comme la santé, l'agrobusiness ou l'industrie et les services. L'ambition est là, à tous les moments qui comptent dans la vie d'une entreprise.

1967
Création
d'UI

2020

Déploiement segment
Services & intégration
Invest PME

Invest PME
/ Siporex

2021

Intégration
Sofimac



2004

Sortie du Groupe :
société indépendante
et agréée



2006

1^{er} FPCI indépendant
80 m€ AUM

2011-2012

Déploiement segment
Santé et Grand Ouest

2014-2015

Déploiement segment
Agrobusiness

Intégration
Irpac



2014

Création segment
IDF & HDF

2024

Augmentation de capital minoritaire réservée
à MACSF et Crédit Agricole Centre-France



Intégration
Kreaxi



2025

Intégration FnB
Private Equity



Ouverture du capital
aux salariés

Plus de **90%**
des collaborateurs éligibles
actionnaires

NOTRE. mission



Faire émerger
et développer
des acteurs
économiquement
et durablement
performants, en
les accompagnant
dans une
démarche de
développement
responsable.



UI Investissement est convaincue que la performance d'une entreprise se lit sur deux trajectoires, la première économique et la seconde extra-financière. L'une sans l'autre n'est ni durable, ni suffisante.

C'est cette conviction, fil conducteur d'une stratégie construite sur la durée, qui oriente chaque décision d'investissement avec pour ambition de :

- Contribuer à renforcer le tissu industriel français
- Soutenir l'innovation et la recherche
- Développer une production ancrée dans les territoires

Partagé avec les dirigeants, cet engagement se traduit concrètement pour promouvoir une gouvernance vectrice de progrès, développer le capital humain et créer une valeur durable pour les entreprises, leurs salariés, dirigeants et actionnaires, pour préserver les écosystèmes dans une démarche respectueuse des ressources et de l'environnement et pour favoriser des pratiques loyales au service des clients.

L'approche du métier - donner du sens à l'action, s'inscrire dans la durée, profiter au plus grand nombre - s'inscrit autour de valeurs fondatrices qui inspirent la vision qu'UI a de son métier, tant dans l'accompagnement des dirigeants des entreprises dont UI est actionnaire que dans la relation nouée avec les fidèles souscripteurs des fonds levés par UI. Elle se construit, au quotidien, autour de quatre postures que les équipes d'UI s'efforcent d'incarner

- 1. L'expertise**
- 2. L'engagement**
- 3. L'humilité, face à la complexité des situations**
- 4. L'enthousiasme, comme carburant**



NOS

plateformes

D'INVESTISSEMENT
ET NOTRE STRATÉGIE SECTORIELLE

Être présent

À TOUS LES MOMENTS QUI COMPTENT DANS LA VIE D'UNE ENTREPRISE

UI accompagne la vie des entreprises
au travers de trois plateformes d'investissement :

1. Innovation

« Soutenir la création »

UI soutient des projets d'amorçage et de création, tout en accompagnant leur développement lors des tours de financement ultérieurs. Fortement implantée au niveau régional et spécialisée dans les secteurs de la santé et de la deeptech, UI contribue activement à la dynamique économique générée par l'innovation.



Innovation (Seeds - Série A)
~ 400 m€ sous gestion
~ 180 startups en portefeuille
Ticket de 0,5-5 m€

2. Développement & Transmission

« Contribuer au développement »

UI concentre sa stratégie sur les entreprises en croissance, ciblant des valorisations comprises entre 3 et 20 m€ pour ses fonds régionaux, et au-delà de 20 m€ pour ses fonds nationaux. Grâce à des investissements allant de 1 à plus de 30 m€, UI est en mesure de répondre à une large palette des besoins financiers des PME et ETI.



~ 90 entreprises
~ 1 300 m€ sous gestion
Ticket de 1-30 m€

3. Développement des Territoires & Consolidation

« Soutenir les initiatives locales
et maintenir les PME dans leur
région »

UI s'engage à structurer et accélérer la croissance des entreprises régionales, tout en apportant son soutien aux PME confrontées à des difficultés temporaires ou en phase de transformation. Cette approche traduit pleinement son rôle d'acteur engagé dans le dynamisme économique local.



~ 120 m€ sous gestion
> 60 entreprises





Une triple spécificité opérationnelle

Au-delà de son approche entrepreneuriale, UI a construit son modèle autour d'une triple spécificité :

Un maillage territorial qui offre une connaissance unique des écosystèmes économiques régionaux

Plus de 10 implantations régionales avec un accès unique aux décideurs, offrant un deal-flow de qualité et des opportunités de développement pour les entreprises en portefeuille.

La capacité d'investir à tous les stades de la vie d'une entreprise

UI accompagne les entreprises à la création, pendant leur développement, au moment de leur transmission ou dans des périodes plus délicates.

Des ressources innovantes et propriétaires pour venir en support des entreprises

La mise à disposition d'expertises qui facilitent la mise en œuvre des stratégies de développement (Académie UI - Trajectoire ESG - Campus UI).



NOS GRANDS

secteurs d'intervention

Une stratégie sectorielle affirmée

Depuis ses origines, UI Investissement concentre son expertise humaine et opérationnelle sur trois secteurs structurants de l'économie française, la Santé, l'Agrobusiness et les Services & Industrie, ce qui lui confère une connaissance fine des dynamiques de marché, des réseaux d'acteurs et des leviers de création de valeur propres à chaque filière. Ces secteurs ont été retenus pour leur profondeur de marché, leur résilience économique et les enjeux de souveraineté qu'ils incarnent pour la France.

Santé

Un ancrage de plus de 20 ans, une performance de référence

La santé représente un secteur historique d'UI, aujourd'hui porté par une demande croissante du fait notamment du vieillissement de la population et l'émergence de nouvelles classes thérapeutiques. Depuis l'origine, en Développement & Transmission, UI a réalisé plus de 30 investissements pour plus de 400 m€ investis et dont la moitié a fait l'objet d'une cession. Le portefeuille compte aujourd'hui plus de 60 entreprises, couvrant l'ensemble de l'écosystème de santé, dont 15 en Développement & Transmission.

en 2014, UI a réalisé plus de 40 investissements pour plus de 300 m€ investis. Le portefeuille compte aujourd'hui près de 20 entreprises en Développement & Transmission avec une expertise qui a été renforcée par l'intégration de FnB en 2025.

Services & Industrie

Les champions industriels et de services de demain

Le secteur des Services et de l'Industrie bénéficie des dynamiques de réindustrialisation, d'optimisation industrielle, de transformation des chaînes de valeur ou encore de digitalisation. Depuis sa création, en Développement & Transmission, UI a réalisé plus de 140 investissements pour plus de 600 m€ investis. UI Investissement a notamment déployé une expertise Deeptech dans l'innovation où ses fonds spécialisés ont investi dans près de 30 entreprises, tout en renforçant son activité en Développement & Transmission puisque le portefeuille compte aujourd'hui plus de 50 entreprises.

Agrobusiness

Premier secteur industriel français, un portefeuille souverain

Résilient face aux crises, le secteur de l'agrobusiness est porteur d'enjeux majeurs de souveraineté alimentaire et de transition écologique. Depuis la création de la plateforme,

Focus

AGROALIMENTAIRE PREMIER SECTEUR INDUSTRIEL FRANÇAIS, AU CŒUR DE NOTRE EXPERTISE

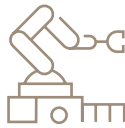
L'agroalimentaire est le premier secteur industriel français, un secteur de rayonnement mondial, résilient et porteur de savoir-faire d'excellence. Depuis plus d'une décennie, UI Investissement en a fait l'une de ses expertises sectorielles majeures, au service des PME et ETI françaises qui constituent le tissu vivant de cette filière.

Nos segments d'intervention



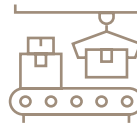
AGROALIMENTAIRE

Transformation, marques, produits de grande consommation



AGROÉQUIPEMENTS

Matériels et technologies au service de la production



AGRODISTRIBUTION

Circuits de distribution, logistique et accès aux marchés



AGROSERVICES

Services à la filière, conseil, maintenance et expertise

Une conviction portée par des véhicules dédiés

Nos fonds nationaux, incluant Cap Agro, et nos véhicules régionaux accompagnent les entrepreneurs de la filière dans leurs projets de développement, de transmission et de transformation. Des sociétés comme Solia,

La Comtoise, Routin, Daco Bello, Treo, Maison Guinguet ou Japy Tech, ainsi que des startups agribusiness telles que Sabi Agri, Agriloops ou Microphyt, illustrent la diversité et la profondeur de notre portefeuille.

Soutien au Shift Project



UI Investissement traduit concrètement son engagement pour la transition de la filière agroalimentaire en soutenant, aux côtés de six de ses participations, le projet « **Manger en 2050 » du Shift Project** (2025-2027). Faisant suite au projet Agriculture, il vise à définir des trajectoires concrètes pour une alimentation décarbonée, résiliente et accessible, en réponse aux enjeux climatiques, socio-économiques et géopolitiques de la filière.

Les entreprises engagées aux côtés d'UI : Daco Bello, Colibri, Valade, Henri Raffin, NaturNes et Fromageries Terres d'Or.



250 Md€

CHIFFRE D'AFFAIRES 2025

des industries agroalimentaires françaises (IAA)
1^{er} secteur industriel en France



20 000

PME

agroalimentaires
en France



~500 000

SALARIÉS

dans les IAA françaises



1 093 Md€

MARCHÉ

agroalimentaire européen

CHIFFRES CLÉS DU SECTEUR

ENJEUX CLIMATIQUES & SOCIÉTAUX



-46%/-81%

AGRICULTURE/INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE

Objectifs de réduction des émissions GES
à 2050 vs 2015¹



40 Md€

Pertes agricoles annuelles
supplémentaires estimées
en Europe à 2050 (scénario médian)²



12,8€ SUR 100€

Part revenant à l'agriculteur
pour chaque 100€ dépensés
en alimentation³



50%

**DES ADULTES FRANÇAIS
EN SURPOIDS / 19 MD€**

de coûts sociétaux du système alimentaire⁴

FnB PRIVATE EQUITY UN NOUVEAU CHAPITRE POUR NOTRE EXPERTISE AGROALIMENTAIRE

Depuis fin 2025, FnB Private Equity a intégré UI Investissement, apportant avec elle une spécialisation sectorielle dans l'industrie agroalimentaire. L'expertise forgée par FnB depuis 2017 au contact des PME et ETI de la filière vient désormais enrichir et approfondir celle qu'UI Investissement a construite de longue date.



Fondée en 2017, FnB Private Equity est une société dédiée au financement de l'industrie agroalimentaire française et européenne. L'équipe gère près de 200 m€ à travers deux véhicules, FnB I (2017) et FnB II (2022), et compte sept participations actives.

Sa thèse d'investissement repose sur trois convictions fortes :

- Soutenir le dynamisme des acteurs locaux agroalimentaires, pour en faire des ETI viables et durables
- Préserver les cultures et savoir-faire locaux
- Reconnecter les consommateurs à leur terroir.

Tout en restant directement en charge de la gestion de ses véhicules actuels, l'équipe FnB enrichit l'expertise d'UI d'une connaissance fine des PME agroalimentaires, d'un réseau étendu de professionnels de la filière et d'une capacité distinctive à identifier et accompagner des transmissions familiales et des transactions primaires au cœur des territoires, le tout adossé à une culture ESG robuste, pleinement alignée avec les convictions d'UI Investissement.

Une équipe

EXPÉRIMENTÉE RÉPARTIE SUR TOUT LE TERRITOIRE

Autour de ses 16 associés, UI s'appuie aujourd'hui sur près de 90 collaborateurs et, en complément de ses équipes de Paris, sur une forte présence régionale, au plus près des réalités économiques territoriales.

DIRECTOIRE DE GAUCHE À DROITE

Michel DÉPREZ Associé Gérant

Olivier JARROUSSE Associé Gérant

Aymeric BALMONT Secrétaire Général

ASSOCIÉS DE GAUCHE À DROITE ET DE HAUT EN BAS

Antoine BERTIN Directeur Associé Développement & Transmission - Île-de-France & Hauts-de-France

Guillaume BLANCHET Directeur Associé Innovation - Est

Pauline DE BRETEUIL Directrice Associée Innovation - Santé

Bénédicte DE CHEVIGNY Directrice Associée Consolidation

François GRESSANT Directeur Associé Développement & Transmission - National

Julien HUBERSON Directeur Associé Développement & Transmission - Ouest

Vincent JOSEPH Directeur Associé Opérations et ESG

Côme DE LAMBERTERIE Directeur Associé Développement & Transmission - Ouest

Fabien PATILLAUD Directeur Associé Développement & Transmission - Est

Nicolas PENET Directeur Associé Innovation - Deeptech

Stéphanie PÉPINEAU Directrice Associée Développement & Transmission - National

Édouard VILMER Directeur Associé Développement & Transmission - National

Jean-Philippe ZOGHBI Directeur Associé Innovation - Deeptech



DIRECTOIRE

ASSOCIÉS



UI LA FORCE DU COLLECTIF



Au sein d'une société d'investissement, la décision d'investir engage durablement : elle se mesure sur cinq, sept, dix ans. C'est précisément pourquoi la collégialité n'est pas une contrainte, mais une exigence de qualité. Elle est précieuse pour confronter les analyses, challenger les convictions, croiser les regards sectoriels et géographiques.

Cette collégialité se construit dans le temps, par la confiance, la culture commune et la stabilité des équipes. Cette cohésion est le fruit d'une organisation pensée pour faire de chaque investissement un projet partagé, depuis l'identification de l'opportunité jusqu'à l'accompagnement opérationnel du dirigeant. Depuis l'ouverture du capital initiée en 2025, plus de 90% des collaborateurs éligibles sont devenus actionnaires d'UI.

Dans son fonctionnement, UI est présent au plus près des réalités territoriales qui amènent une connaissance fine des écosystèmes locaux, des réseaux économiques régionaux et des spécificités de chaque bassin de vie, ce qui permet d'être reconnu et légitime, d'identifier rapidement les projets à plus fort potentiel, d'établir une relation de confiance durable avec les dirigeants, et de répondre avec une réactivité immédiate aux besoins qui émergent. C'est un maillage unique dans le monde de l'investissement.

Être au plus près des entrepreneurs, partager leur quotidien, comprendre leurs contraintes de territoire autant que leurs ambitions de croissance : c'est cette proximité couplée à l'engagement de toute l'équipe, qui donne à UI sa singularité.

NOS
écosystèmes
ET PARTENAIRES

Académie UI

CONÇUE POUR LES DIRIGEANTS,
PAR DES DIRIGEANTS



Diriger une entreprise en croissance, c'est avancer en permanence sur plusieurs fronts à la fois : définir une stratégie claire dans un environnement incertain, l'exécuter avec agilité, mobiliser les bonnes compétences au bon moment, et ne pas rester seul face aux décisions les plus engageantes. Ces défis sont universels. Mais les ressources pour y répondre ne le sont pas toujours.

Écosystème propriétaire, l'Académie UI est directement liée aux besoins des entreprises et complète l'expertise de l'équipe.

1. LES PARTENAIRES UI : AGIR SUR LES OPÉRATIONS ET LES PROCESSUS

Plus de 25 partenaires experts (4 nouveaux en 2025), triés sur le volet, proposent des programmes d'accompagnement concrets pour renforcer les fonctions clés de l'entreprise, des opérations aux fonctions support.

2. LES ENTREPRENEURS UI : BÉNÉFICIER DU RECU D'AUTRES DIRIGEANTS

Plus de 50 entrepreneurs expérimentés (9 nouveaux en 2025) s'engagent aux côtés des dirigeants et de leur Comex, afin de partager un vécu, apporter une expertise et un regard extérieur précieux.

3. LE LAB UI : AMÉLIORER ET DIFFUSER EXPERTISE ET EXPÉRIENCE

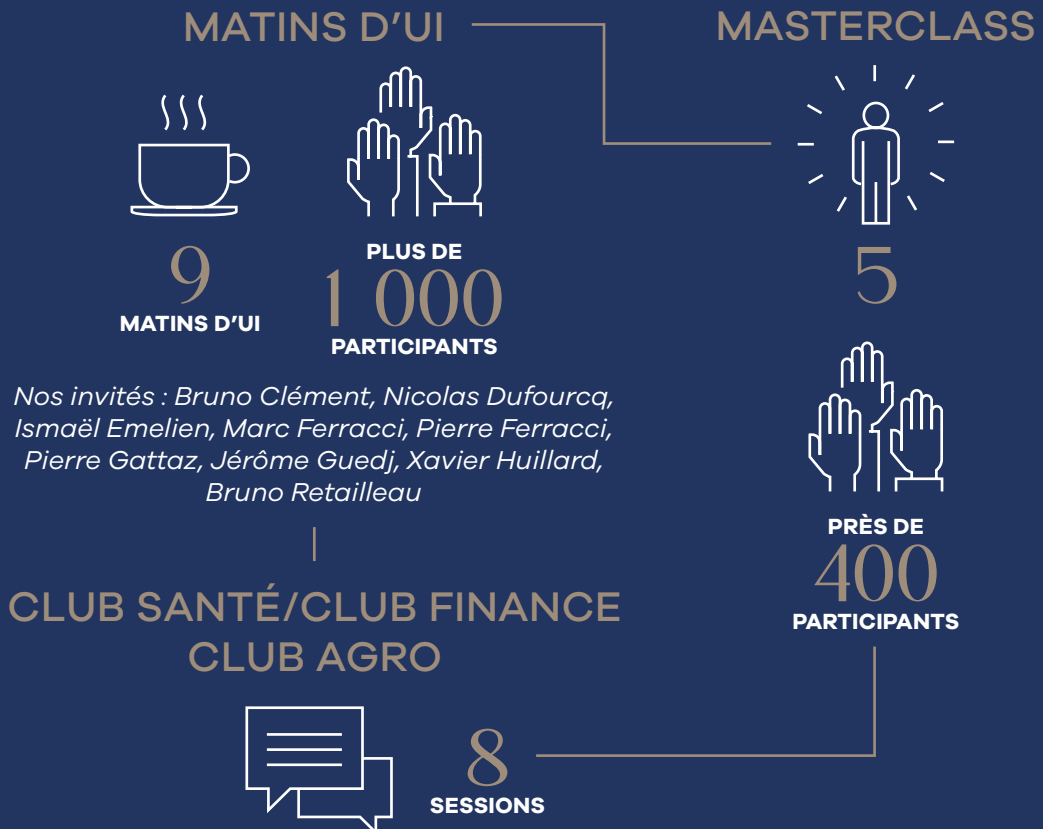
Le Lab diffuse les meilleures pratiques à travers des Masterclass, des clubs thématiques, des débats et des publications. Un espace pour penser, apprendre et échanger avec une communauté de pairs. Cette année, l'Académie UI a notamment proposé neuf Matins d'UI qui ont rassemblé au global plus de 1 000 participants. Au-delà de l'activité récurrente du Club Santé, UI a créé deux nouveaux clubs d'experts, pour contribuer à la réflexion sur les enjeux alimentaires (Club Agro) et sur les enjeux comptables et financiers des entreprises (Club Finance).



Nous avons souhaité créer l'Académie UI pour soutenir cette vision stratégique des dirigeants, leur donner accès à des expertises de mise en oeuvre, et leur permettre de partager les expériences de ceux qui ont déjà tracé ce chemin.

Michel Déprez et Olivier Jarrousse,
Associés gérants.

DES ÉVÉNEMENTS INSPIRANTS ET FÉDÉRATEURS



Trajectoire ESG

UNE MÉTHODOLOGIE PROPRIÉTAIRE

Trajectoire ESG est la méthodologie propriétaire d'UI Investissement pour construire une stratégie ESG, l'évaluer et en mesurer la progression, de l'entrée au capital jusqu'à la cession.

Conçue pour des PME et ETI, elle a été pensée pour être à la fois rigoureuse et accessible. Déployée sur l'ensemble du portefeuille, avec un engagement de couverture d'au moins 80% des sociétés du portefeuille Capital Développement & Transmission, elle vise à inscrire chaque entreprise dans une dynamique de transformation concrète, ancrée dans ses réalités opérationnelles, quels que soient sa taille, son secteur ou son niveau de maturité initial. Chaque société est positionnée par rapport à un indice global UI et comparée à

un benchmark, rendant la progression mesurable et comparable dans le temps.

Fruit de deux années de recherche académique en partenariat avec Mines ParisTech et enrichie par les travaux d'experts RSE indépendants, Trajectoire ESG est labellisée par Bureau Veritas depuis 2022. Cette certification, renouvelée annuellement après un audit complet, atteste de l'objectivité et de la robustesse de la méthodologie.





LE DÉPLOIEMENT DE TRAJECTOIRE ESG S'ORGANISE EN TROIS PHASES SUCCESSIVES :

1

Diagnostic initial : établir le point de départ

Dès l'entrée d'une société dans le portefeuille, une première évaluation complète est réalisée. Elle permet de déterminer un indice d'entrée basé sur les 27 indicateurs du référentiel, d'identifier les points forts existants et de hiérarchiser les axes de progrès à adresser en priorité.

Ce diagnostic partagé avec les dirigeants constitue le socle de la relation ESG entre UI et l'entreprise. Il n'est pas prescriptif mais coconstruit : les conclusions alimentent un premier échange stratégique sur les enjeux les plus matériels pour l'activité considérée.

2

Coconstruction et déploiement de la stratégie RSE

Sur la base du diagnostic initial, l'équipe ESG d'UI et les dirigeants définissent ensemble un plan stratégique RSE personnalisé, hiérarchisé et opérationnel. Il est mis en œuvre sous la responsabilité directe des dirigeants, avec l'appui des équipes d'investissement et des experts partenaires de l'Académie UI. La clause ESG intégrée au pacte d'actionnaires formalise cet engagement et garantit la fourniture annuelle des données nécessaires au suivi.

3

Suivi annuel et évaluation finale

Chaque année, un point d'étape permet de mesurer les progrès réalisés, d'ajuster la stratégie si nécessaire et d'identifier de nouvelles pistes de progression. Les résultats sont restitués aux dirigeants sous forme d'une synthèse Trajectoire ESG, reprenant les points forts, les axes d'amélioration, les préconisations et le positionnement par rapport aux benchmarks.

Lors de la cession, une évaluation finale clôture le cycle. Elle permet de mesurer l'ensemble du chemin parcouru pendant l'accompagnement d'UI, de valoriser les efforts engagés auprès des acquéreurs potentiels et de projeter les prochains objectifs pour que la démarche se poursuive au-delà de la relation avec UI.

Campus UI

**FORMER ET
PROGRESSER ENSEMBLE**



Le Campus UI est le programme de formation interne d'UI Investissement, pensé pour permettre d'apprendre et d'intégrer pleinement l'univers UI. Il traduit une conviction forte : conjuguer expertise et engagement des équipes, tout en conservant l'humilité nécessaire face aux connaissances à acquérir et à renouveler.

Audience



NOUVEAUX ARRIVANTS
Intégration obligatoire



ÉQUIPES UI
Mise à jour des savoirs



COMMUNAUTÉ UI
Souscripteurs et dirigeants de participations

Programme

MODULES SOCLES

Fondamentaux du capital-investissement, analyse financière, construction juridique, structuration d'opérations, ESG et enjeux extra-financiers, conformité.

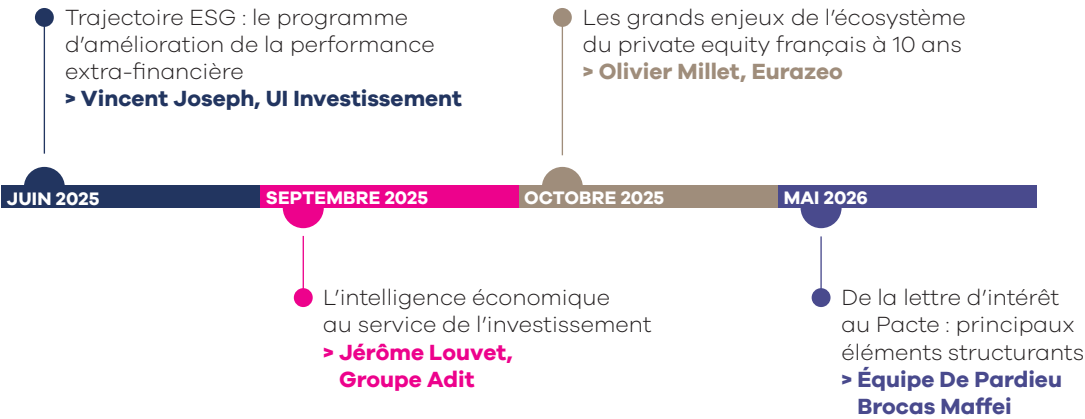
MODULES COMPLÉMENTAIRES

Couverture des taux et devises, retournement d'entreprises, intelligence économique, enjeux assurantiels, etc.

Ces sessions, d'une durée de 1h30, ont lieu tous les mois et bénéficient d'intervenants de haut niveau : avocats, experts financiers, dirigeants et institutions.



Exemples d'interventions passées



Le programme s'adresse à trois audiences complémentaires. Il est obligatoire pour les nouveaux arrivants, afin de favoriser leur intégration et leur permettre de progresser rapidement sur les différents aspects du métier. Il est ouvert à l'ensemble des équipes UI pour offrir aux profils plus expérimentés une mise à jour de leurs savoirs, renforcer la maîtrise

des compétences à toutes les fonctions et la capacité de substitution en cas d'évolution des effectifs. Il est enfin proposé à la communauté des souscripteurs et des équipes de management des sociétés du portefeuille, répondant ainsi à leurs attentes et renforçant les liens au sein de la communauté UI.

Fresques du Climat

Organisées régulièrement sur l'ensemble des bureaux, ces ateliers collaboratifs fondés sur les données scientifiques du GIEC sensibilisent l'ensemble des équipes aux enjeux climatiques.



LE « CENTRE DE FORMATION UI »

Cette culture, ce sens du collectif, UI s'attache à les transmettre à ses recrues, au travers notamment des sessions du Campus UI, mais aussi aux nombreux stagiaires accueillis chaque année. Ils sont aujourd'hui au sein des équipes UI ou évoluent dans l'écosystème de l'investissement.



Mon stage en relations investisseurs m'a permis de contribuer à la préparation des communications financières et des échanges avec les investisseurs, en étant exposée aux enjeux de valorisation et de présentation de la performance de l'entreprise. Cette expérience m'a surtout transmis des réflexes durables dans la structuration d'un discours financier, la compréhension des attentes des investisseurs et la mise en perspective des indicateurs de performance.



Charlotte Debruge,
Accountant chez Motorworld St.
Maarten (stagiaire en 2022)



Un grand merci à UI, qui m'a donné ma chance pour un premier stage de césure alors que je n'avais pas encore d'expérience significative. Il m'a énormément apporté, tant sur le plan technique que dans la compréhension d'un processus d'investissement, au sein d'une équipe remarquable, très proche des entrepreneurs et profondément humaine. C'est précisément ce stage qui m'a donné envie de poursuivre dans l'univers de l'investissement.



Kevin Portron,
Investment Professional
en Single Family Office
(stagiaire en 2015)



Mon stage chez UI a été ma première immersion en corporate finance et une étape déterminante de mon parcours. Il m'a permis de comprendre concrètement la logique d'un investisseur financier, les enjeux d'une prise de participation au capital d'une société et la structuration d'un deal dans sa globalité. Une expérience fondatrice dont les enseignements me servent encore aujourd'hui au quotidien dans mon activité en M&A.



Benjamin Guedj,
M&A vice-président chez DDA & Company (stagiaire en 2017)



Mon stage chez UI a été ma première immersion concrète dans le private equity. J'y ai découvert l'analyse de dossiers d'investissement, la compréhension des modèles économiques et les échanges avec des dirigeants de PME, aux côtés d'une équipe très formatrice. Cette expérience m'a appris très tôt la rigueur, le sens de l'analyse et l'importance d'une approche entrepreneuriale des entreprises, des réflexes que je continue d'utiliser aujourd'hui dans mon métier d'investisseur.



Thomas Meurisse,
Investment Director chez FrenchFood
Capital (stagiaire en 2015)

Mon stage chez UI Investissement a été une expérience fondatrice dans mon parcours professionnel. C'est là que j'ai vraiment découvert le métier du private equity. Au-delà des aspects techniques que j'ai pu acquérir, ce qui m'a le plus marqué, c'est l'état d'esprit qui anime les équipes : une approche entrepreneuriale forte, une culture de l'efficacité et une vraie bienveillance entre les collaborateurs.

Approche dont je me sers encore aujourd'hui !



Florian Dupont,
Managing director chez
Ardian (stagiaire en 2012)

Mon stage en investissement au sein d'UI a été une étape déterminante de mon parcours. Une expérience formatrice qui m'a permis d'appréhender les aspects techniques du métier et de développer une compréhension concrète de la création de valeur. Au-delà de ces apprentissages, UI c'est avant tout une équipe de qualité qui m'a profondément donné envie de faire ce métier.



Hanna Tayeb,
Private equity
investment director
chez Andera Partner
(stagiaire en 2016)

Mon stage chez UI a été une immersion totale dans le métier. Intégré à l'équipe dès le premier jour : présent à tous les meetings, en première ligne pour déchiffrer teasers et mémos, avec présentation des nouveaux dossiers chaque lundi matin. Pas un stage d'observation, un vrai travail d'analyste junior.

Ce que j'en ai surtout retenu, ce sont des réflexes que j'applique encore aujourd'hui : rigueur dans les rendus, exigence du livrable, respect des deadlines.



Vincent Lesieur,
Cofondateur de Loire Conciergerie
(stagiaire en 2014)



NOTRE

Activité

2025-2026

Indicateurs

CLÉS

€ **150 m€**
d'investissements
ET
125 m€
de cessions



90
collaborateurs
(+15 en 2025)
ET
nomination de

7

nouveaux associés



PLUS DE
1,8 Md€
d'actifs sous gestion



DEAL FLOW CAPITAL DÉVELOPPEMENT

500 — **15** — **105 m€**
projets étudiés investissements hors build-up investis



PLUS DE
230 m€
de levées de fonds
(Cap Agro 2, Cap Croissance 2,
Cap Entrepreneurs 3,
Cap Création 6,
Pertinence Invest 3...)



DEAL FLOW CAPITAL INNOVATION

1 100 — **59** — **32 m€**
projets étudiés investissements (y.c réinvestissements) investis



PLUS DE
300
entreprises en
portefeuille



DEAL FLOW DÉVELOPPEMENT DES TERRITOIRES ET CONSOLIDATION

250 — **12** — **12 m€**
projets étudiés investissements investis



1 000
entreprises
accompagnées
depuis 2004

Faits marquants

2025-2026

JUILLET 2025

- UI soutient **Maison Guinguet**, spécialisée dans la production, le conditionnement et la distribution de produits chocolatés artisanaux. L'entreprise, qui accueille une nouvelle dirigeante, est le 4^e investissement réalisé par Cap Autrement, fonds d'impact majoritaire d'UI.
- Avec Cap Est 2, UI accompagne la stratégie de croissance externe de **Core Développement**, expert du logiciel métier, en soutenant l'acquisition de Logic'All, éditeur de logiciels dédiés à l'univers des vins et spiritueux.

AOÛT 2025

- Signataire des **UN PRI** (Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies) depuis 2010, UI enregistre une progression notable de ses performances : Politique de gouvernance et stratégie 89/100, Direct - capital-investissement 96/100, Mesures de renforcement de la confiance 100/100.

SEPTEMBRE 2025

- Avec Irapac Développement, **Arkédia**, acteur alsacien multispécialiste du BTP, poursuit sa stratégie de build-up avec les rachats des sociétés Strelec (génie civil hydraulique et électrique) et Saret (réparation, entretien et maintenance de toitures).
- **Cotemp Sensing**, avec Cap Grand Ouest 3, acquiert LPG Industrie Inc, spécialiste américain de la mesure de température pour la production d'énergie avec une expertise reconnue dans les turbines à gaz.
- **Mon Spécialiste Auto** (MSA), plateforme d'intermédiation dédiée aux métiers de l'automobile, accueille Cap Entrepreneurs 3 à son

capital pour soutenir sa croissance. L'entreprise fédère aujourd'hui une communauté de plus de 1 500 techniciens automobiles freelances.

- Fondé en 2017, **FnB Private Equity** se rapproche d'UI. La société, qui compte sept participations actives, accompagne le développement de PME et ETI agroalimentaires et gère près de 200 m€ au travers de ses deux véhicules, FnB I et FnB II.

OCTOBRE 2025

- **Thalasseo** s'associe à Cap Autrement. L'agence de tourisme en ligne leader du séjour bien-être, qui accueille un nouveau dirigeant, a déjà séduit plus de 1,5 million voyageurs et génère un volume d'affaires d'un peu moins de 50 m€.



- Avec l'accompagnement de Cap Croissance 2, **Fortify** acquiert Gestion De La Paie, acteur reconnu de l'intégration de logiciels de paie et SIRH. Avec cette 4^e acquisition, le groupe de conseil et de services en technologie facilite le quotidien de 100 000 utilisateurs via ses solutions Saas.



NOVEMBRE 2025

- **Breizh-Up**, fonds de co-investissement de la Région Bretagne géré par UI, fête ses dix ans. Il contribue au financement d'entreprises bretonnes innovantes : 30 m€ de capital, 21 m€ investis, 37 prises de participations et 51 partenaires co-investisseurs.
- Six ans après sa création par UI et les radiologues de l'IRP, **Excellence Imagerie**, devenu un important groupe de santé, recompose son capital avec pour objectif de renforcer la structuration autour d'une gouvernance médicalisée. L'opération permet aux radiologues associés de détenir une large majorité du capital du Groupe, aux côtés de Metric Capital Partners et d'UI, qui réinvestit dans le projet.
- **Chesneau-Serret**, soutenu par Cap Est 2, acteur de la mécanique de haute précision, acquiert LGB, spécialiste de l'usinage de pièces complexes dans le Centre-Val de Loire pour les industries de la défense et de l'aéronautique.
- Via le fonds de Centre Val-de-Loire Amorçage, UI s'engage aux côtés de **Fulfiller**, qui développe un hub d'impression connecté de nouvelle génération fédérant un réseau de 20 imprimeries partenaires.

- Cap Est 2 accompagne Raphaël Kiesele dans la reprise de la **Maison Alsacienne de Biscuiterie**, spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de biscuits régionaux premium. MAB cultive un véritable savoir-faire artisanal et confectionne l'intégralité de ses produits dans son usine de Colmar.

DÉCEMBRE 2025

- Cap Entrepreneurs 2 cède ses parts dans la **Clinique des Princes**. Les dirigeants en prennent le contrôle majoritaire et favorisent l'ouverture au capital des praticiens et cadres. La clinique francilienne regroupe près de 100 chirurgiens et réalise plus de 17 000 actes annuels.
- Irpac Développement accompagne Quentin Sagot dans sa reprise de l'entreprise meusienne **Forêt Matériel Service**, spécialisée dans la vente, la maintenance et la réparation de matériel forestier.
- Cap Grand Ouest 3 cède sa participation dans le Groupe **Metalu Plast**. Fort d'une production annuelle de plus de 3 000 buts de football, 1 000 buts de handball ou encore 150 terrains multisports, le fabricant normand d'équipements sportifs recompose son capital à l'occasion de la transition managériale opérée avec le départ de son dirigeant.
- Le **Groupe Adit** recompose son actionnariat et accueille UI à son capital. Le leader européen de l'intelligence stratégique et de l'appui opérationnel à l'international pour les entreprises et les états intervient auprès de 1 000 clients dans 150 pays via ses 32 filiales et succursales.
- Entreprise spécialisée dans la conception et la fabrication d'outillages spécifiques dédiés à la maintenance et à la réparation, **Gillet Tools** opère un LBO secondaire avec la sortie de Cap Est 2.
- Selon les données PitchBook 2025, **UI Investissement** figure parmi les investisseurs innovation les plus actifs en France, avec 28 opérations réalisées, ce qui le place au 3^e rang en nombre d'investissements.

JANVIER 2026

- **ID Casting**, acteur de la fonderie zamak et magnésium sous pression en chambre chaude, acquiert Simi, spécialisée dans la micro-injection zamak. Sous son nouveau périmètre, le Groupe s'appuie sur quatre sociétés d'exploitation pour un chiffre d'affaires de 27 m€, dont 40% réalisés à l'international.

- UI accueille **Pierre Gattaz**, premier invité de l'année des Matins d'UI. En 2025, l'Académie aura réuni plus de 1 000 participants autour de ses six invités, de ses Masterclass et aura lancé deux nouveaux clubs de réflexion (Agro et Finance).
- **365 Talents**, centrée sur la transformation des pratiques RH traditionnelles en s'appuyant sur l'intelligence artificielle, s'adosse à Docebo, groupe canadien spécialisé dans la création de plateformes d'apprentissage en ligne.
- Cap CER cède ses parts du groupe **France Tourisme**, acteur diversifié du tourisme francilien, qui reçoit plus d'un million de clients par an sur ses différentes activités, opère douze bateaux sur la Seine et le Canal Saint-Martin, organise plus de 500 réceptions par an et propose plus de 3 000 croisières promenade chaque année.
- **FineHeart**, dont Emergence Innovation 1 est actionnaire, mobilise 83 m€ afin d'accélérer l'industrialisation et le développement clinique du FlowMaker®, dispositif implantable destiné au traitement de l'insuffisance cardiaque sévère.

FÉVRIER 2026

- Closing à 60 m€ du **fonds Pertinence Invest 3** (PI3), dédié au financement des startups deeptech industrielles et santé européennes. PI3 s'appuie sur un réseau renforcé de plus de 25 partenaires académiques et une dizaine d'acteurs industriels et étend désormais son périmètre d'action avec l'ouverture d'un bureau au Benelux.
- Cap CER cède sa participation dans le tour opérateur **Asia Voyages**, acteur de référence du voyage sur mesure vers l'Asie Pacifique. Asia est référencé dans 3 200 agences en France et développe ses propres points de vente pour un chiffre d'affaires de 75 m€.
- **Scob Bâtiment**, spécialiste du gros œuvre en béton armé et positionnée sur la construction neuve de logements collectifs, consolide son actionnariat avec l'arrivée de nouveaux actionnaires, dont Défis 3. En 2024, l'entreprise a livré plus de 1 000 logements pour un chiffre d'affaires de près de 50 m€.
- Le fonds Pertinence Invest 3 signe ses premiers investissements : **Eclore Actuators** (pliage industriel de polymères), **Bobine** (recyclage chimique des plastiques à partir de déchets) et **Dionymer** (transformation de biodéchets alimentaires en polymères).

- Cap 7 entre au capital de **B. Durand Capital Partners**, multi-family office gérant le patrimoine d'une centaine d'entrepreneurs. La société couvre l'ensemble des problématiques de gestion de fortune : structuration juridique et patrimoniale, stratégie d'investissement, immobilier et accompagnement administratif.

MARS 2026

- Participation d'UI, via son fonds Majycc Santé, **Gleamer** est rachetée par le groupe de santé américain RadNet pour 230 m€. La medtech a développé une plateforme d'applications d'IA dédiée à l'imagerie médicale qui assiste déjà plus de 15 000 radiologues dans leurs diagnostics.
- UI, via son fonds spécialisé Majycc Innovation Santé, s'engage aux côtés d'**Hepta Medical**, medtech francilienne qui développe une sonde thermique mini-invasive visant à détruire les tumeurs pulmonaires précoces par la chaleur, en alternative à la chirurgie lourde qui repose sur l'ablation d'une partie du poumon.
- **Takoma** acquiert Model RH, acteur reconnu de la modélisation prédictive des besoins RH. La société développe des algorithmes qui intègrent data science, IA et spécificités RH, permettant à ses clients de piloter leurs trajectoires d'emplois et de formations.
- **Kaviari** s'adosse à un consortium d'investisseurs qui intègre Cap Entrepreneurs 3. La recombinaison actionnariale va notamment permettre d'accélérer le développement international de ce groupe familial français de distribution sélective de caviar et de produits de la mer premium.





- UI, via son fonds Invest Création 5, prend part à la levée de 6,7 m€ de **Losanje**, spécialisée dans la transformation de produits textiles existants en collections produites à grande échelle pour les marques et les entreprises.

AVRIL 2026

- Conseillé par UI, le Fonds régional Avenir Industrie Auvergne-Rhône-Alpes accompagne **Acoudesign**, deeptech française spécialisée dans les solutions vibro-acoustiques innovantes. Elle conçoit et développe une technologie permettant de transformer les structures en interfaces acoustiques actives pour diffuser du son et réduire les nuisances sonores.
- UI réinvestit dans l'opération accompagnant la transmission familiale de **Neftys Pharma**. La plateforme de distribution de produits et services de santé animale auprès des professionnels vétérinaires réalise un chiffre d'affaires de 555 m€, propose 20 000 références et s'appuie sur 30 sites logistiques dans le monde.

MAI 2026

- Positionné sur l'usinage et les mécano-soudures en superalliages, **M-Plus Group** poursuit sa stratégie de développement avec l'acquisition de Rubis-Précis, acteur reconnu de la micromécanique, de l'usinage des céramiques techniques et des assemblages microtechniques. Le nouvel ensemble pèse près de 60 m€ de chiffre d'affaires consolidé.

JUIN 2026

- Acteur français innovant dans le domaine du diagnostic in vitro, **Biocellis** accueille à son capital UI, via ses fonds PI3 et Fonds régional Avenir Industrie de la Région Auvergne-Rhône-Alpes (conseillé par UI). La startup a développé une plateforme propriétaire d'immunoessais qui exploite la bioluminescence - le mécanisme naturel d'émission de lumière du vivant - pour détecter de manière fiable des quantités infimes d'agents pathogènes, de biomarqueurs ou d'agents de menace en temps réel.
- Aux côtés d'un duo de repreneurs, par l'intermédiaire de son fonds Cap Grand Ouest 3, UI accompagne la transmission de **Minélec**, acteur spécialisé dans la réparation d'électronique embarquée pour véhicules et équipements spéciaux pour les secteurs de l'agroéquipement, des poids lourds et des travaux publics.
- Acteur français de l'innovation et du conseil en financement de projets, **Dynergie** accueille UI à son capital via ses fonds Cap Croissance 2, CA Indosuez Co-Invest et Sofimac SA. La société accompagne les entreprises dans l'identification, le montage et l'optimisation de dispositifs de financement publics et privés liés à l'innovation, à la R&D et à la transition énergétique.
- Fondée en 2010, la marque française d'équipements équestres premium Horse Pilot, spécialisée dans les produits techniques pour cavalier, rejoint **Ekkia Sport**, groupe accompagné par UI qui s'appuie sur un portefeuille de 70 marques, un réseau de plus de 2 000 revendeurs dans 70 pays et le réseau Padd (100 magasins).

L'ESG

LEVIER DE PERFORMANCE
À LONG TERME



NOTRE conviction



Dans un environnement où le mot "ESG" est devenu un terrain de controverse politique, UI Investissement fait le choix de la clarté, de la continuité et de l'approfondissement.



Notre conviction est ancienne et robuste : performance économique et performance sociétale ne s'opposent pas, elles se renforcent et créent de la valeur sur le long terme. C'est sur cette certitude que nous avons construit, dès 2019, Trajectoire ESG : une méthodologie propriétaire, certifiée par Bureau Veritas, déployée aujourd'hui sur l'essentiel de notre portefeuille. Trajectoire ESG est un outil de transformation coconstruit avec chaque dirigeant, qui place les enjeux ESG au service de la performance de l'entreprise. Les entreprises qui progressent sur ces enjeux gagnent en résilience, en attractivité et en capacité à anticiper les risques. Le TRI extra-financier, introduit l'an passé, vient compléter ce

dispositif : mesurant la progression des scores ESG, il atteint 17% pour 2025 et témoigne de l'engagement de nos participations.

En santé comme en agroalimentaire, deux piliers historiques d'UI, les enjeux ESG sont au cœur du modèle économique et de l'utilité sociale de ces entreprises.

Au-delà de nos PME et ETI, notre démarche irrigue l'innovation. Une nouvelle génération d'entrepreneurs, que nous accompagnons en capital innovation, construit des réponses directes aux défis de notre époque : éolien flottant, hydrogène vert, matériaux biosourcés, agroéquipements électriques, économie circulaire. Ces startups font de l'ESG leur raison d'être et leur moteur de croissance. Les accompagner, c'est investir dans les solutions de demain, tout en renforçant la cohérence et l'impact de notre portefeuille.

L'ESG est notre boussole commune : elle guide aussi nos décisions, structure notre accompagnement et nous permet, aux côtés des entrepreneurs, de construire une économie plus résiliente et plus ambitieuse.

Non par obligation
mais par conviction.

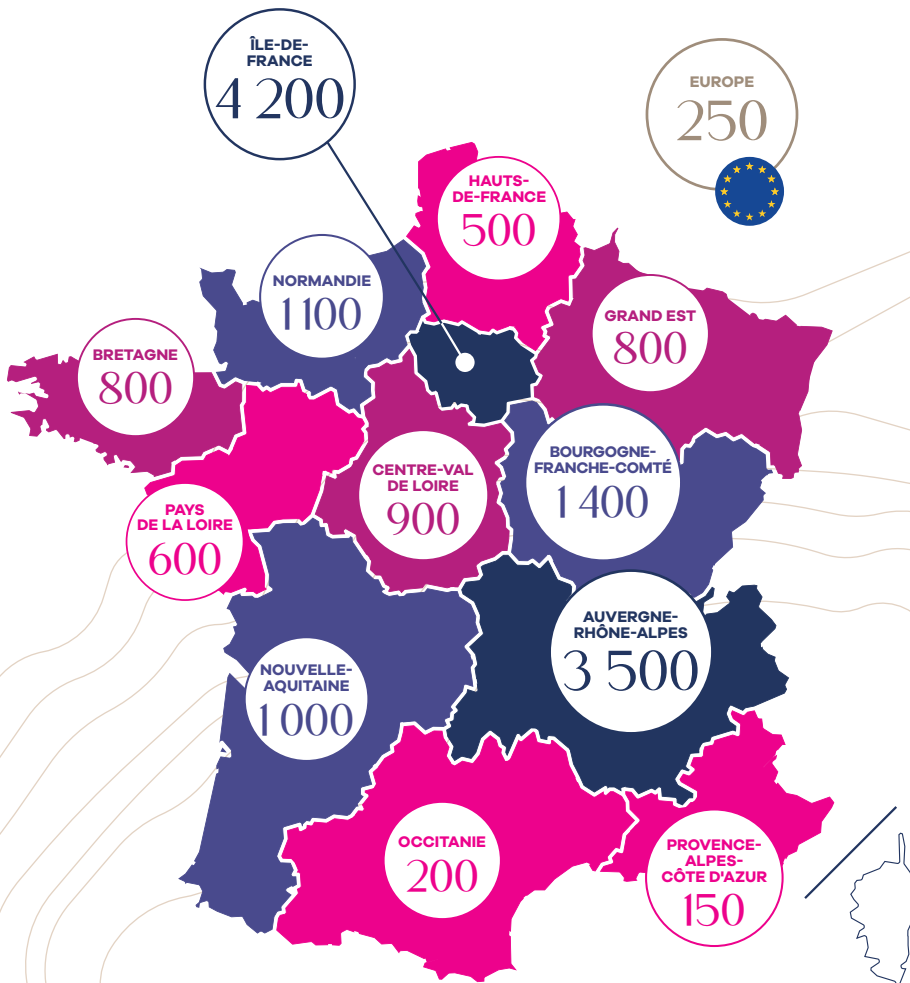


Vincent Joseph, Directeur Associé ESG
Charline Sauvaget, Analyste ESG

NOTRE impact

ÉCONOMIQUE ET TERRITORIAL

Présent sur l'ensemble du territoire, UI Investissement soutient près de 15 000 emplois au travers de ses participations de moins de 500 salariés. Notre ancrage territorial témoigne d'un engagement concret au service de l'économie locale.



NOS ENGAGEMENTS

collectifs

S'engager collectivement, c'est inscrire sa démarche dans une dynamique sectorielle plus large. En rejoignant des initiatives reconnues, UI Investissement confronte ses pratiques à celles de ses pairs, contribue aux réflexions du secteur et renforce la cohérence de son approche ESG.

Principes pour l'investissement responsable (UN PRI)

Signataire des UN PRI depuis 2010, UI Investissement s'est engagée à appliquer les six principes de l'investissement responsable dans ses stratégies et décisions d'allocation.

En 2025, les résultats de l'évaluation annuelle ont confirmé la progression des pratiques d'UI :



96/100 - 5 ÉTOILES

pour la catégorie *Direct – Private Equity*



89/100 - 4 ÉTOILES

pour la catégorie *Politique de gouvernance et stratégie*

Ces résultats témoignent d'une intégration approfondie et reconnue des critères ESG dans l'ensemble du dispositif d'investissement.

Initiative Climate International (iCI)



Engagement concret dans la lutte contre le dérèglement climatique : mesure progressive de l'empreinte carbone du portefeuille et accompagnement des dirigeants dans la réduction de leurs émissions de gaz à effet de serre.

Charte Parité Femmes-Hommes dans le capital-investissement



Progression de la représentation des femmes au sein des équipes et des organes de gouvernance des participations.

Charte d'engagement sur le partage de la valeur



Associer davantage les salariés aux succès de leur entreprise, en interne comme dans les participations.

NOTRE outil DE CRÉATION DE VALEUR ET MESURE D'IMPACT

La notation Trajectoire ESG s'appuie sur une grille structurée en quatre axes thématiques, reflétant les dimensions fondamentales de la responsabilité sociétale d'entreprise. Chaque axe regroupe un ensemble d'indicateurs, à la fois quantitatifs et qualitatifs, choisis pour leur pertinence au regard des réalités des startups, des PME et ETI françaises.

Indicateurs clés

Parmi les 27 indicateurs du référentiel, plusieurs font l'objet d'un suivi particulièrement attentif, en raison de leur importance pour la trajectoire de durabilité des entreprises accompagnées.

La grille intègre également des questions complémentaires relatives aux Principales Incidences Négatives (PAI), conformément aux exigences du Règlement SFDR. Ces indicateurs couvrent notamment les émissions de gaz à effet de serre, la mixité des organes de gouvernance, l'écart de rémunération entre femmes et hommes, le taux d'accidents, ou encore l'exposition à des activités sensibles sur le plan de la biodiversité.

Méthodologie

La note Trajectoire ESG (exprimée sur 100) correspond à la moyenne arithmétique des scores obtenus sur les 27 indicateurs des 4 axes. Chaque axe dispose de ses propres indicateurs et d'un scoring autonome, ce qui permet d'identifier les déséquilibres entre eux

et de cibler les plans d'action. La notation est réalisée à l'entrée dans le programme, puis mise à jour annuellement. Elle est confrontée à un indice global UI, correspondant à la moyenne des scores du portefeuille Capital Développement & Transmission, et à des benchmarks sectoriels, permettant à chaque entreprise de se positionner par rapport à ses pairs.

Au-delà du score brut, Trajectoire ESG valorise la dynamique de progression grâce à un système de gradients. Ce mécanisme différencie les seuils de progrès selon le niveau de maturité ESG initial de l'entreprise, de façon à reconnaître l'effort réel accompli à chaque stade.

Ce mécanisme incite les entreprises les moins matures à s'engager dans la démarche (les progrès y sont les plus faciles à atteindre) tout en maintenant une pression positive sur les entreprises déjà avancées. UI Investissement s'engage à accompagner chaque société vers un gain minimum de 3 gradients sur la durée de l'investissement.

STADE DE PROGRÈS ESG

Indice de 0 à < 50

Gradient : **+10 pts d'indice**

0

24%

sont en stade
de progrès

STADE PRÉMATURITÉ ESG

Indice de 50 à < 80

Gradient : **+5 pts d'indice**

50

57%

des participations sont en
stade de prématuration ESG

STADE MATURITÉ ESG

Indice de 80 à < 100

Gradient : **+3 pts d'indice**

100

19%

ont atteint le stade
de maturité ESG



Environnement

Politique environnementale, gestion de l'énergie, empreinte climatique, système de management environnemental

INDICATEURS

- Réalisation d'un bilan carbone (scopes 1, 2 et 3) et existence d'objectifs de réduction
- Mise en place d'initiatives environnementales concrètes (écoconception, certification ISO 14001, démarche ACV...)
- Part d'énergie renouvelable dans la consommation énergétique



Social

Conditions de travail, santé-sécurité, égalité des chances, dialogue social, politique RH et formation

INDICATEURS

- Taux de fréquence des accidents du travail (vs moyenne nationale)
- Taux d'absentéisme
- Score à l'index d'égalité professionnelle
- Existence de mécanismes de partage de la valeur pour les salariés



Gouvernance

Composition des organes de gouvernance, structuration de la politique RSE, transparence, intégrité et conduite des affaires

INDICATEURS

- Présence de femmes dans les organes de gouvernance
- Existence d'une politique RSE formalisée
- Intégration de critères ESG dans les pratiques d'achats et de sous-traitance



Parties prenantes externes

Relations fournisseurs, relations clients, engagement sociétal, politique produit et responsabilité sociétale

INDICATEURS

- Existence d'une offre à valeur ajoutée environnementale ou sociale
- Certifications et labels obtenus (EcoVadis, B-Corp, PME+, entreprise à mission...)

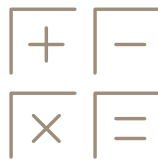
TRI extra-financier

MESURER LA DYNAMIQUE ESG

Dans le prolongement de sa méthodologie Trajectoire ESG, UI Investissement a développé un indicateur propriétaire pour refléter l'évolution ESG d'une société sur l'ensemble de sa durée de détention, de l'entrée jusqu'à la cession. Là où le score annuel photographie un niveau de maturité à un instant donné, le TRI extra-financier vient compléter cette lecture en capturant la dynamique d'ensemble et prend tout son sens sur la durée.

Sa particularité tient à son mode de calcul : il intègre la distance restante à parcourir vers un score parfait de 100. En effet, les derniers points, au-delà de 80 ou 90, sont les plus difficiles à atteindre.

Par exemple : Une société notée 41 en 2020, 50 en 2021, 57 en 2022, 59 en 2023 et 63 en 2024 réduit sa distance au score maximal de 59 points à 37 points sur cinq ans. Son TRI extra-financier est de 12,35 %.



17%

TRI EXTRA-FINANCIER 2025

portant sur les données 2025 et antérieures, pour l'ensemble des participations des plateformes Capital Développement, Développement des territoires et Consolidation disposant d'au moins trois années d'historique dans le programme Trajectoire ESG.

Synthèse

TRAJECTOIRE ESG BY UI

Un document de référence d’une page pour suivre la performance ESG de chaque participation et l’accompagner dans sa création de valeur durable.

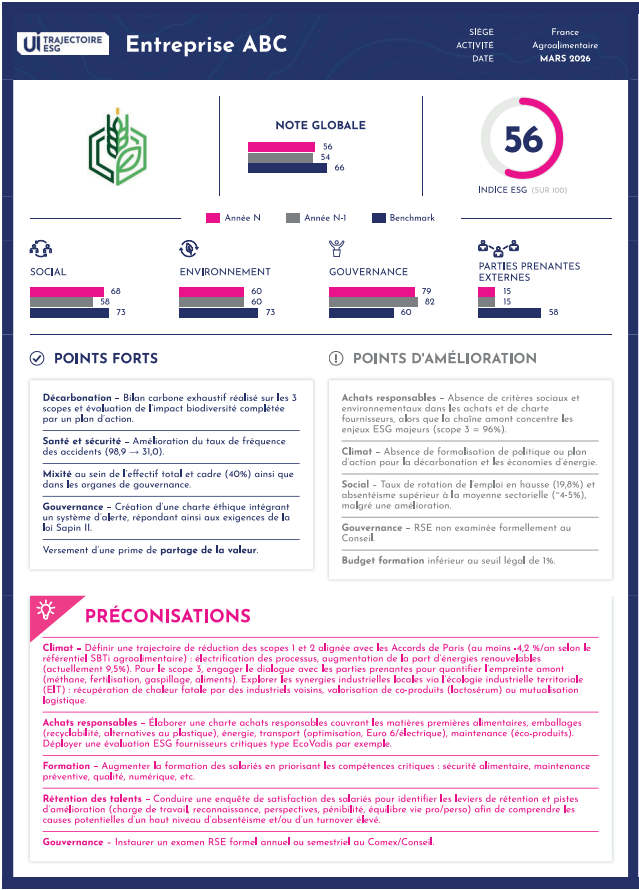
Une présentation synthétique de l’entreprise : son activité, son positionnement et ses enjeux clés.

Les leviers extra-financiers déjà solides de la société, sur lesquels elle peut s’appuyer.

Les recommandations opérationnelles de nos experts ESG pour progresser, et les leviers de création de valeur associés.

Le suivi de la performance extra-financière de la société, comparée à l’indice global UI et à nos benchmarks internes.

Les axes prioritaires d’amélioration identifiés pour la société, hiérarchisés selon leur matérialité.



DE L'INTENTION À L'ACTION : LE BUSINESS PLAN EXTRA-FINANCIER

Comme en finance, toute stratégie de création de valeur suppose un plan. C'est dans cet esprit qu'UI Investissement coconstruit, dès l'entrée au capital, un business plan extra-financier avec ses participations, permettant de définir des objectifs ESG concrets, et un plan d'action assorti d'indicateurs de suivi.

Dans le cadre de sa certification Bureau Veritas, UI Investissement s'est engagée à co-écrire ce plan stratégique avec 80% de ses participations. Chaque entreprise reste libre d'y travailler selon son propre format, pour celles qui le souhaitent, l'équipe ESG d'UI Investissement peut proposer une première analyse.

Ci-dessous, un exemple de business plan extra-financier partagé à une entreprise du secteur agroalimentaire.

Environnement



DÉCARBONER LES SITES DE PRODUCTION

- Réaliser un bilan carbone complet et un audit énergétique par process
- Électrifier les usages thermiques (pompes à chaleur, PV, PPA)
- Innovation produit : gamme à impact environnemental réduit

INDICATEURS POSSIBLES

- kWh/t et/ou tCO₂e/t. produit
- % d'électricité renouvelable
- % usages thermiques électrifiés



VERDIR LES APPROVISIONNEMENTS LAITIERS ET LA COLLECTE

- Déployer un système de traçabilité carbone des approvisionnements laitiers avec mise en avant des pratiques vertueuses
- Certification environnementale et édition d'un rapport RSE

INDICATEURS POSSIBLES

- kgCO₂e/L de lait
- % lait local <100km
- % fournisseurs certifiés



ÉCOCONCEVOIR LES EMBALLAGES ET RÉDUIRE LE GASPILLAGE

- Alléger les formats, passer au monomatériau si possible, intégrer du plastique recyclé (PCR) et/ou tester le réemploi pour la restauration
- Étendre les solutions prolongeant la DLC

INDICATEURS

- g d'emballage/unité
- % recyclabilité moyenne
- jours de DLC gagnés
- déchets générés

La construction de ce business plan extra-financier repose sur une analyse globale des enjeux propres à l'entreprise et à son secteur. Elle intègre notamment une analyse de matérialité s'appuyant sur les normes SASB (*Sustainability Accounting Standards Board*), ou encore un benchmark des bonnes pratiques observées chez des pairs et des entreprises comparables.

Social et Gouvernance



GARANTIR LA SÉCURITÉ ET LA SANTÉ AU TRAVAIL

- Consulter les salariés pour identifier les risques spécifiques et évaluer leur perception des dangers
- Former les opérateurs aux gestes et postures, risques chimiques (nettoyants/ CIP) et interventions en milieu réfrigéré ; analyser les incidents

INDICATEURS POSSIBLES

- Taux de fréquence des accidents
- % salariés formés



PROMOUVOIR LE BIEN-ÊTRE, L'ENGAGEMENT ET LES COMPÉTENCES

- Mettre en place un plan QVT adapté aux spécificités des postes (répétitif, rotations, etc.)
- Faciliter l'intégration et l'évolution des compétences des salariés

INDICATEURS POSSIBLES

- Taux d'absentéisme
- Budget formation en pourcentage du chiffre d'affaires



ACHETER RESPONSABLE ET GARANTIR LA CONDUITE DES AFFAIRES

- Évaluer les fournisseurs stratégiques (matières premières, emballages, transports, etc.) sur critères ESG, intégrer un code de conduite
- Mettre en place un dispositif d'alerte éthique et un processus anticorruption à destination des salariés et parties prenantes

INDICATEURS

- % fournisseurs ayant signé le code de conduite
- Nb incidents éthiques
- Nb non-conformités/ rappels produits

Sustainability-Linked Loans

Au cours de l'exercice écoulé, UI Investissement a accompagné la mise en place de Sustainability-Linked Loans (SLL) sur plusieurs de ses participations. Ces prêts, dont les conditions financières sont directement indexées sur l'atteinte d'objectifs extra-financiers, illustrent concrètement la manière dont la performance ESG devient un levier de valeur tangible pour les entreprises accompagnées.

Une reconnaissance de Trajectoire ESG par le secteur bancaire

L'un de ces montages marque une étape significative pour UI Investissement : les banques partenaires ont accepté d'intégrer la note Trajectoire ESG comme critère à part entière dans la structuration du SLL. La progression du score obtenu dans le cadre de notre méthodologie propriétaire constitue ainsi un indicateur de performance clé (KPI), avec un mécanisme d'ajustement de marge directement conditionné à son évolution.

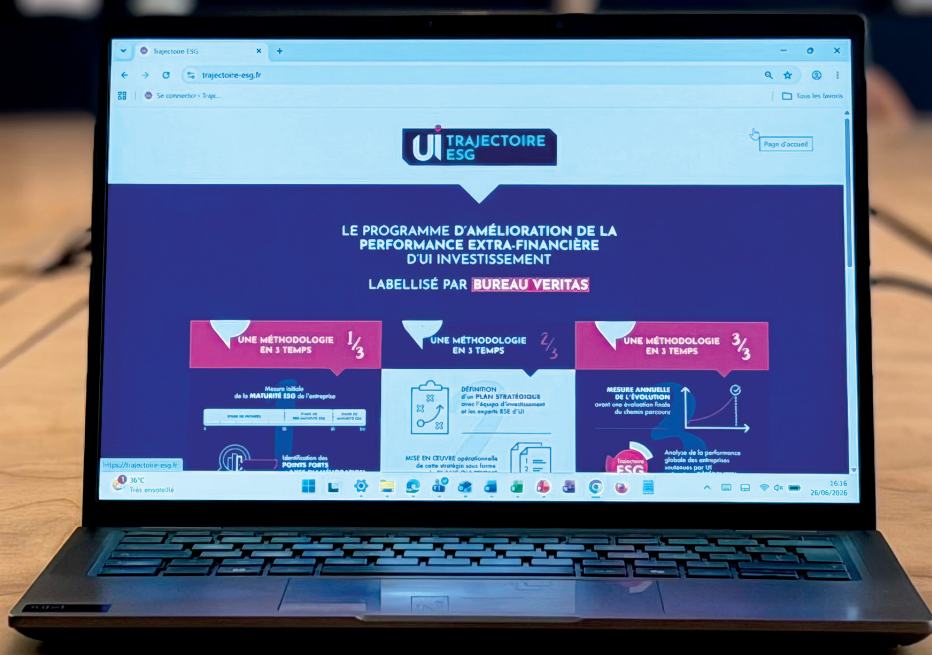
Cette acceptation valide la robustesse et la crédibilité de Trajectoire ESG comme outil de mesure de la performance extra-financière des PME.

L'équipe ESG d'UI Investissement prend également part aux réflexions sectorielles en cours sur les SLL. Dans ce cadre, elle participe à un groupe de travail dédié au dialogue entre banques et sociétés de gestion, dont l'objectif est d'harmoniser les pratiques et les standards de structuration des prêts sustainability-linked dans le segment des PME et ETI.



NOTRE performance

ESG EN 2025



NOTRE portefeuille

EN CHIFFRES

Bilan Trajectoire ESG 2025

Chaque année, la campagne Trajectoire ESG nous donne à voir ce que les chiffres financiers ne montrent pas : comment nos entreprises progressent, s'organisent, s'engagent. Cette édition confirme une dynamique environnementale encourageante, avec une majorité d'indicateurs en progression. Elle invite aussi à la vigilance sur le volet social : santé-sécurité et égalité professionnelle marquent le pas, rappelant que la performance extra-financière ne se construit pas sur un seul front.



CAPITAL DÉVELOPPEMENT ET TRANSMISSION

Taux de retour = 90%

70

SCORE MOYEN



PODIUM

- 1. IPC : **94**
- 2. CELEC : **93**
- 3. ROUTIN : **91**

- 4. SOPAC : **89**
- 5. ERBC : **89**
- 6. ATTINEOS : **89**



INNOVATION
Taux de retour = 76%

56

SCORE MOYEN



PODIUM

- 1. AFYREN : **93**
- 2. GLIMPS : **89**
- 3. I-TEN : **86**

- 4. ORIKIO : **86**
- 5. CAPILLUM : **85**
- 6. MATERRUP : **85**



DÉVELOPPEMENT DES TERRITOIRES ET CONSOLIDATION
Taux de retour = 80%

64

SCORE MOYEN



PODIUM

- 1. ARDEN PLAST : **90**
- 2. FILGOOD (BERTHEAS ET CIE) : **87**
- 3. M-PLUS GROUP : **84**

- 4. ARKÉDIA : **82**
- 5. GALALITUM SI-PLAST : **82**
- 6. IN CITEUM : **82**

Chiffres

EXTRA-FINANCIERS 2025

Environnement



2/3

DES ENTREPRISES
(hors startups) ont
réalisé un **bilan**
carbone



46%

DES ENTREPRISES
hors startups disposent
d'au moins une **certification**
environnementale



88%

DES ENTREPRISES
ont mis en place
des **actions de**
décarbonation



55%

DES SOCIÉTÉS
du secteur manufacturier ont
mis en place une **démarche**
d'écoconception



38%

DES SOCIÉTÉS
du secteur manufacturier
ont réalisé une **analyse de**
cycle de vie (ACV)

201 700 tCO₂e

VOLUME TOTAL

DES ÉMISSIONS FINANCÉES PAR UI INVESTISSEMENT

56%

Capital
Développement &
Transmission National

25%

Capital
Développement &
Transmission Régional

15%

Capital
Innovation

4%

Développement
des Territoires
& Consolidation

Social



35%

TAUX DE FEMMES

moyen dans les **effectifs** des entreprises du portefeuille



56%

DES ENTREPRISES

ont mis en place un mécanisme de **partage de la valeur**

5%

ÉCART MOYEN
de **rémunération**
entre les genres



53%

DES ENTREPRISES

ont vu leurs **effectifs** augmenter en 2025



3,8%

TAUX D'ABSENTÉISME

moyen du portefeuille
(moyenne nationale : 4,2% en 2025*)



43%

DES ENTREPRISES

ont mené une **enquête d'opinion** auprès de leurs salariés (50% hors startups)



10,4

TAUX DE FRÉQUENCE DES ACCIDENTS DU TRAVAIL

du portefeuille (idem N-1)
(moyenne nationale : 16,0 en 2024**)

*AXA. Datascope 2026 : l'observatoire de la vie en entreprise.

**Rapport Annuel 2024 de l'Assurance Maladie - Risques professionnels. Novembre 2025.

Gouvernance & Parties prenantes externes



62%

DES ENTREPRISES

comptent **au moins une femme** au sein de leurs organes de gouvernance



67%

DES ENTREPRISES

intègrent des critères sociaux et/ou environnementaux

dans leurs achats et/ou sous-traitance

11%

DES ENTREPRISES

sont **dirigées par une femme**



53%

DES ENTREPRISES

(68% hors startups)
emploient **une ou plusieurs personnes dédiées aux sujets RSE**



58%

DES ENTREPRISES

ont réalisé des **tests d'intrusion informatique**



La parole
À NOS ENTREPRISES

NaturNes®

NATURENES, L'ENVOL D'UNE PME FRANÇAISE ENGAGÉE ET INDÉPENDANTE

En 2024, FnB
a accompagné l'opération
de carve out des activités
de nutrition infantile de
Nestlé en France.



DATE
DE CRÉATION

1962



DATE
D'INVESTISSEMENT

2024



LOCALISATION

Siège : Issy-les-Moulineaux (92)
et site industriel à Arches (88)



SECTEUR D'ACTIVITÉ

Agroalimentaire/Nutrition infantile



EFFECTIF

230



CHIFFRE D'AFFAIRES

90 m€

NaturNes a récemment pris son indépendance vis-à-vis d'un groupe international historique. Qu'est-ce que ce changement de dimension représente pour vos équipes et pour le développement de la marque ?

Cette mise en autonomie relève d'un changement d'ADN pour NaturNes. Au-delà de transformer un site industriel en une PME agile et performante, l'enjeu était considérable sur le plan marketing puisqu'il s'agissait de transposer l'une des marques du portefeuille en une marque ombrelle remplaçant le rôle de Nestlé, consolider son contenu, y apporter des valeurs fondamentales et crédibles pour générer de l'attractivité et de la fidélité auprès des consommateurs. C'était également un défi immense sur le plan commercial pour obtenir la reconnaissance de nos clients et la légitimité d'un acteur majeur sur notre secteur. L'indépendance ouvre un nouvel espace de liberté pour NaturNes mais également des enjeux de taille qui soulignent la fragilité d'une PME autonome face à un secteur extrêmement réglementé.

Construire une PME indépendante à partir de marques de cette envergure est un défi de taille. Quels sont les premiers moteurs de cette réussite et comment l'accompagnement de UI Investissement a-t-il été déterminant ?

La cohérence du projet, la confiance des équipes, l'envie de réussir et de partager ce succès. Nous pouvons compter sur des fondamentaux solides : des marques reconnues, un savoir-faire industriel éprouvé et une expertise métier forte, qui constituent un socle clé pour accélérer. Du côté de notre actionnaire UI : une écoute essentielle, la connaissance du secteur de l'agroalimentaire et la prise en compte des exigences spécifiques au Babyfood, une large autonomie opérationnelle, le goût du risque maîtrisé qui donne l'allant nécessaire aux dirigeants.

L'alimentation infantile est par nature un secteur d'une grande responsabilité. Comment avez-vous intégré les enjeux ESG dans votre nouveau modèle d'affaires ?

Dans un secteur où la confiance est essentielle, nous avons fait des enjeux ESG un pilier structurant de notre modèle de PME indépendante.

Sur le plan environnemental, nous privilégions des approvisionnements responsables et de proximité (90% du lait collecté à moins de 130 km, viandes françaises, pêche certifiée), tout en réduisant notre empreinte industrielle : baisse des consommations d'eau et d'énergie, 100% des déchets valorisés, plus de 300 tonnes de plastique économisées entre 2022 et 2025 et plus de 97% d'emballages recyclables.

Sur le plan social, nous agissons concrètement pour nos équipes et notre écosystème : 100% des collaborateurs formés chaque année à la sécurité, un programme dédié à la santé mentale (« Prenons soin de nous »), un accompagnement des jeunes parents avec un soutien financier et des dons de produits. Nous investissons aussi dans les compétences (passerelles entre métiers) et nous nous appuyons sur des relations fournisseurs durables, souvent bâties sur plus de 20 ans.

Enfin, notre gouvernance repose sur une exigence opérationnelle élevée, mais aussi sur une forte dynamique d'innovation. Nous investissons dans l'outil industriel et avons récemment lancé un nouveau format produit, illustrant notre capacité à innover rapidement. En parallèle, nous challengeons en permanence nos procédés et nos recettes pour aller vers l'essentiel : des listes d'ingrédients les plus courtes possibles, sans compromis sur la sécurité ni sur la qualité nutritionnelle, avec plus de 150 contrôles du champ à l'assiette.

Quelles sont les grandes ambitions de NaturNes pour les 3 à 5 prochaines années ?

J'en vois trois prioritaires : faire de NaturNes une marque incontournable de la diversification infantile en France, développer nos positions sur des marchés export sélectionnés, assurer la rentabilité du modèle sur le long terme. Pour cela, nous comptons capitaliser sur la qualité de nos produits tout en challengeant en permanence nos recettes et nos procédés. Nous souhaitons proposer des aliments toujours plus sains, en poursuivant une forte dynamique d'innovation, à la fois à travers des recettes inédites et le développement de nouveaux formats, pour accompagner l'autonomie, stimuler la curiosité et enrichir le répertoire alimentaire des tout-petits. Par ailleurs, nous visons à renforcer notre proximité avec les parents : développer une présence de marque forte et engageante, s'inscrire davantage dans leur quotidien, faire de NaturNes une véritable « love brand ».

Et nous ne nous interdisons pas d'exploiter notre savoir-faire technique et notre expertise de la nutrition spécialisée pour développer d'autres marchés connexes !





SOPARA, L'INNOVATION AU SERVICE DE LA DÉCARBONATION INDUSTRIELLE



DATE
DE CRÉATION

1957



DATE
D'INVESTISSEMENT

2025



LOCALISATION

Siège : Pusignan (69)



SECTEUR D'ACTIVITÉ

Industrie/Chauffage infrarouge



EFFECTIF

17



CHIFFRE D'AFFAIRES

4,5 m€

En 2025, UI Investissement a accompagné Rémi Gicquel dans la reprise de Sopara, une PME industrielle française forte de près de 70 ans d'expertise dans les procédés thermiques. Une nouvelle étape de développement pour l'entreprise, portée par l'innovation, la transmission des savoir-faire et la transition énergétique.

Sopara accompagne activement la décarbonation de l'industrie. Comment l'innovation technologique et l'accompagnement d'UI Investissement soutiennent-ils cette mission ?

Depuis près de 70 ans, Sopara accompagne les industriels dans l'optimisation de leurs procédés thermiques. Notre conviction est simple : la décarbonation de l'industrie passera en grande partie par une meilleure maîtrise de l'énergie et par l'électrification des procédés.

Nos solutions de chauffage infrarouge permettent d'apporter l'énergie uniquement là où elle est nécessaire, avec une grande précision et des temps de réponse très courts. Elles contribuent ainsi à réduire les consommations énergétiques, à améliorer la productivité et à limiter les émissions associées aux procédés industriels.

L'innovation est au cœur de notre stratégie. Nous développons des solutions intégrant automatisation, capteurs, intelligence de pilotage et supervision à distance afin d'aider nos clients à mieux comprendre et optimiser leurs consommations énergétiques.



L'arrivée d'Ul Investissement à nos côtés en 2025 constitue un accélérateur important. Au-delà du soutien financier, Ul nous accompagne dans la structuration de l'entreprise, l'accélération de notre développement commercial et la mise en œuvre de notre feuille de route stratégique. Une présence qui nous permet d'investir davantage dans l'innovation et de renforcer notre capacité à accompagner les industriels dans leur transition énergétique.

L'engagement sociétal et environnemental marque une étape importante de votre développement. Quelles sont vos principales réalisations concrètes en la matière ?

L'engagement environnemental et sociétal est aujourd'hui pleinement intégré à la stratégie de développement de Sopara. Au-delà des solutions que nous développons pour aider nos clients à réduire leur consommation énergétique, nous avons souhaité agir concrètement sur notre propre fonctionnement. En 2026, nous avons obtenu la certification EcoVadis Silver, qui vient reconnaître les actions engagées par l'entreprise en matière d'environnement, d'éthique, de gestion responsable et de conditions de travail.

Nous avons également investi dans l'installation d'une ombrière photovoltaïque sur notre site de Pusignan en 2025. Cette installation couvre désormais près de 50% de nos besoins énergétiques annuels et contribue directement

à la réduction de notre empreinte carbone. Dans le même esprit, nous avons réalisé des travaux d'isolation de notre bâtiment afin d'améliorer le confort de nos collaborateurs pendant les épisodes de forte chaleur tout en réduisant nos besoins de chauffage en hiver. Enfin, nous avons engagé la transformation progressive de notre flotte de véhicules de fonction vers des modèles électriques ou hybrides afin de limiter les émissions liées à nos déplacements professionnels.

Ces actions s'inscrivent dans une démarche de progrès continu.

Quelles sont les grandes ambitions de Sopara pour les 3 à 5 prochaines années ?

Notre ambition est de faire de Sopara un acteur de référence des procédés thermiques industriels à faible impact environnemental. Au cours des prochaines années, nous souhaitons accélérer notre développement en France et à l'international, renforcer notre présence auprès des grands industriels et poursuivre la diversification de nos marchés. Les enjeux de décarbonation touchent aujourd'hui l'ensemble des secteurs industriels, ce qui ouvre de nombreuses perspectives pour nos technologies.

Nous voulons également faire évoluer notre offre en combinant expertise thermique, automatisation et solutions numériques. Avec le développement de notre plateforme ThermalCloud®, nous souhaitons permettre à nos clients de mieux piloter leurs équipements, d'optimiser leurs consommations énergétiques et d'améliorer la disponibilité de leurs installations grâce à l'analyse des données. Enfin, nous continuerons à investir dans l'innovation et dans nos équipes afin de rester à la pointe des technologies de chauffage industriel. Notre objectif est de doubler la taille de l'entreprise à horizon cinq ans tout en conservant ce qui fait notre force : une forte proximité avec nos clients, une expertise reconnue et une capacité à concevoir des solutions sur mesure répondant aux défis industriels de demain.

axoltis pharma

**AXOLTIS PHARMA,
UN NOUVEL ESPOIR
CONTRE LES MALADIES
NEURODÉGÉNÉRATIVES**



DATE
DE CRÉATION

2003



DATE
D'INVESTISSEMENT

2013



LOCALISATION

Siège : Clermont-Ferrand (63)
Établissement : Lyon (69)



SECTEUR D'ACTIVITÉ

Santé/Biopharmacie (neurologie)



EFFECTIF

10



FONDS LEVÉS

~27 m€

+5 à 6 m€ en cours
(juillet 2026)

UI Investissement accompagne Axoltis Pharma, une société biopharmaceutique française développant un candidat-médicament prometteur, notamment pour lutter contre la maladie de Charcot (SLA).



Vous développez des traitements innovants pour lutter contre des maladies neurodégénératives graves, dont la sclérose latérale amyotrophique (maladie de Charcot). En quoi votre approche est-elle unique ?

Nous développons un candidat médicament qui a plusieurs propriétés combinées et pertinentes pour le traitement de maladies neurodégénératives. En premier lieu, la restauration de la barrière hématoencéphalique, qui fuit dans beaucoup de maladies neurodégénératives parmi lesquelles Alzheimer, Parkinson, la sclérose en plaques et la maladie de Charcot. Or, cette fuite permet à des composés inflammatoires du sang d'atteindre le cerveau, participant ou même engendrant la neurodégénération. En second lieu, la neuroprotection, qui va éviter ou retarder la mort des neurones. Enfin, une amélioration de la neurotransmission, c'est-à-dire la communication entre les neurones. Notre peptide thérapeutique a donc une combinaison de propriétés qui est unique.

Vous avez réalisé fin 2025 une levée de fonds majeure de 18 m€. Comment l'accompagnement d'UI Investissement vous permet-il d'accélérer votre développement ?

La levée de fonds de 18 m€ réalisée fin 2025 représente une étape majeure pour Axoltis Pharma. L'accompagnement d'UI Investissement a été déterminant, notamment par son rôle moteur dans cette opération en tant que fonds institutionnel de référence. Au-delà de son apport financier, l'engagement d'UI Investissement a renforcé la crédibilité du projet auprès de l'écosystème et a contribué à instaurer un climat de confiance auprès des autres investisseurs qui ont rejoint la levée. Sa participation a constitué un véritable signal de validation de notre stratégie scientifique et de notre potentiel de développement.

Dans le secteur de la biotechnologie, la notion de RSE prend une dimension particulière. Comment se traduit cet engagement au quotidien ?

Chez Axoltis Pharma, notre engagement RSE s'inscrit naturellement dans notre mission : développer des traitements innovants pour répondre à des besoins médicaux majeurs et améliorer la vie des patients atteints de maladies neurodégénératives. Au quotidien, cette responsabilité se traduit d'abord par une exigence scientifique forte : mener nos recherches avec rigueur, transparence et dans le respect des standards éthiques les plus élevés. Nous plaçons les patients au cœur de notre démarche, en développant des approches thérapeutiques qui répondent à des pathologies graves aujourd'hui sans solution curative. Notre engagement se reflète également dans notre façon de travailler : favoriser un environnement collaboratif, promouvoir l'innovation responsable et construire des partenariats durables avec les acteurs académiques, médicaux et industriels qui respectent eux-mêmes ces engagements RSE.

Quelles sont les grandes ambitions d'Axoltis Pharma dans les prochaines années ?

Axoltis Pharma vient d'achever son étude clinique de phase II pour 82 patients atteints de Sclérose Latérale Amyotrophique (SLA ou maladie de Charcot). Les premiers résultats sont prometteurs et ont été présentés au congrès scientifique Encals 2026 à Madrid. Le développement du produit n'étant pas terminé, l'objectif d'Axoltis Pharma à court terme est de trouver un partenaire pharmaceutique afin d'accélérer le développement de notre candidat médicament dans la maladie de Charcot, mais également d'explorer d'autres indications telles que la maladie d'Alzheimer ou la sclérose en plaques.

solia

SOLIA, L'ÉCOCONCEPTION AU SERVICE DE LA RESTAURATION DE DEMAIN



DATE
DE CRÉATION

1995



DATE
D'INVESTISSEMENT

2016



LOCALISATION
Rivesaltes (66)



SECTEUR D'ACTIVITÉ
Agrobusiness/Emballages alimentaires



EFFECTIF

76



CHIFFRE D'AFFAIRES

26 m€

UI Investissement accompagne le développement de Solia, créateur français historique de solutions d'emballages alimentaires et de concepts de présentation, engagé dans la transition écologique de son secteur.

L'emballage alimentaire est au cœur de fortes transformations réglementaires et environnementales. Comment Solia y répond-elle et qu'est-ce qui fait la singularité de votre approche ?

L'emballage alimentaire est effectivement au croisement de transformations majeures, et c'est un défi que nous avons anticipé depuis plusieurs années. Historiquement, notre mission est d'accompagner les professionnels de la restauration avec des solutions qui valorisent leurs créations. Aujourd'hui, cela implique d'aller plus loin en intégrant pleinement les enjeux environnementaux, réglementaires et d'usage. La première impulsion est venue du mouvement de plastic bashing, il y a une dizaine d'années. Nous avons compris qu'il fallait prendre un virage rapide pour proposer des produits biosourcés différenciants, sans attendre d'y être contraints. Concrètement, notre approche produit s'est structurée autour de l'écoconception : choix de matériaux biosourcés, réduction des matières, optimisation du cycle de vie et préservation des ressources. La décarbonation est également un axe structurant : nous avons mesuré notre empreinte carbone et engagé une trajectoire validée par la SBTi. Ces engagements se traduisent par des certifications exigeantes : Ecovadis Silver et surtout le FSC, l'une des plus dures qui soit, qui impose une traçabilité continue de

la ressource naturelle jusqu'au client final, sans aucune rupture de chaîne. Nous avons aussi développé une gamme lavable : des produits réutilisables des dizaines, voire des centaines de fois. L'écoconception est devenue aujourd'hui un argument de vente à part entière : les jeunes talents nous choisissent pour nos valeurs, les grands comptes comme Accor fixent des critères RSE non négociables, et lorsque l'on propose un produit vraiment différenciant, le prix finit par devenir presque secondaire. Ce virage s'est opéré du fait de notre capacité à allier vision stratégique et agilité opérationnelle. Nous décidons vite, testons et ajustons. Dans un contexte réglementaire qui évolue en permanence, cette réactivité est un atout.

UI Investissement accompagne Solia dans une nouvelle étape de son développement. Comment cet accompagnement contribue-t-il concrètement à votre croissance ?

L'accompagnement d'UI Investissement constitue un véritable atout stratégique. Il nous aide à clarifier nos priorités et à sécuriser nos trajectoires de croissance, dans un contexte de transformation rapide, aussi bien dans les habitudes de consommation que dans l'évolution réglementaire. Ce partenariat se distingue par la qualité de la relation : bienveillance, transparence, partage d'expérience. UI met à notre disposition un réseau de partenaires qualifiés couvrant toutes les expertises clés, ce qui nous permet d'avancer plus vite et d'éviter certains écueils. L'accès aux autres participations du portefeuille est aussi précieux : ces mises en relation ouvrent des opportunités d'échanges concrets et de collaborations opérationnelles. Je dois souligner l'accompagnement sur la partie ESG. Au départ, gouvernance, reporting, critères extra-financiers, tout cela paraissait complexe quand on est pris dans le quotidien. UI nous a orientés, stimulés, épaulés : ce type de soutien crée une vraie dynamique. Enfin, dans le cadre de notre stratégie de croissance externe, UI joue un rôle d'accompagnement ciblé : une lecture fine des opportunités de fusions-acquisitions et un appui à chaque étape du processus.

Le marché du packaging alimentaire continue de se transformer. Quelles sont les grandes priorités de Solia pour les prochaines années ?

Nos priorités s'inscrivent dans une dynamique de croissance durable, autour de plusieurs axes. L'innovation produit reste centrale, avec une accélération des démarches d'écoconception, l'intégration de matériaux biosourcés ou recyclés, la réduction de notre empreinte carbone, sans jamais bien sûr transiger sur la qualité. Parallèlement, nous faisons évoluer nos gammes vers des segments à plus forte valeur ajoutée. Solia ambitionne de se positionner sur le marché de l'emballage premium et luxe, notamment dans l'univers de la pâtisserie, de la chocolaterie et de l'hôtellerie haut de gamme, en cohérence avec notre savoir-faire et nos capacités opérationnelles. Le développement international est le troisième levier. Nous sommes déjà présents dans plus de 70 pays. Notre filiale chinoise rayonne sur toute l'Asie et l'Océanie, nos équipes américaines livrent en local. Avoir des collaborateurs dédiés sur place, porteurs de la culture de l'entreprise, fait toute la différence. Nous souhaitons consolider ces positions et nous déployer sur de nouveaux marchés, en nous appuyant sur des partenaires locaux solides et engagés.





**M-PLUS GROUP
L'EXCELLENCE
INDUSTRIELLE FRANÇAISE
AU SERVICE DES
SECTEURS DE POINTE**



DATE
DE CRÉATION
1987



DATE
D'INVESTISSEMENT
2017



LOCALISATION
Lachapelle-sous-Rougemont (90)



SECTEUR D'ACTIVITÉ
Industrie/Chaudronnerie et usinage



EFFECTIF
450



CHIFFRE D'AFFAIRES
57 m€

Depuis 2017,
UI Investissement
accompagne M-Plus
Group, un fleuron
français de la métallurgie
de précision et des
superalliages pour les
industries exigeantes
(aéronautique, énergie,
défense).



M-Plus est un acteur de référence dans l'usinage de pièces complexes. Comment UI Investissement accompagne-t-il le groupe dans ses ambitions de croissance ?

La collaboration avec UI date de 2017, à un moment charnière : le fondateur cédait sa place à quatre managers dans le cadre d'un LBO. À l'époque, nous avions une dépendance très forte à General Electric, qui venait de racheter Alstom, nos deux clients historiques. D'un portefeuille équilibré, nous nous retrouvions avec un seul donneur d'ordres représentant jusqu'à 90% de notre activité. La diversification est devenue la priorité absolue. UI a confirmé son accompagnement lors du rachat de Domaero en 2023, puis lors de l'acquisition de Rubis Précis en 2026. Ces build-ups, c'est une conviction partagée : pour une PME-ETI comme la nôtre, la croissance organique seule est trop lente pour atteindre un niveau de diversification suffisant. Ce qui est précieux dans ce partenariat, c'est sa double dimension. D'un côté, un réseau d'expertises et une capacité à nous challenger sur des sujets que nous n'aurions pas formalisés sans actionnaire, la RSE en est l'exemple parfait. De l'autre, une présence locale qui fait toute la différence. J'ai travaillé avec des investisseurs qui analysaient nos sites uniquement sur la base d'un compte de résultat, sans tenir compte de la réalité du terrain. Ici, c'est radicalement différent : l'ancrage territorial change tout.

Vous avez engagé un plan de décarbonation ambitieux. Comment l'avez-vous construit et quels en sont les grands axes ?

Le plan de décarbonation couvre les trois filiales du groupe : M-Plus France, Domaero et M-Plus Centrale Europe. Les principaux postes d'émissions sont les achats de matières (32%), la sous-traitance (20%) et le transport (13%). Le groupe s'est fixé des objectifs ambitieux à horizon 2030, alignés sur les trajectoires SBTi : -30% sur le Scope 1+2, -20% sur le Scope 3 hors usage des produits, et -2% sur l'intensité carbone par tonne de matières achetées.

La stratégie repose sur six piliers, chacun piloté par un membre du comité de direction : décarboner le capital industriel, sécuriser des approvisionnements durables, se positionner sur des marchés favorisant la transition énergétique, intégrer le reporting extra-financier, créer une véritable culture impact carbone au sein des équipes, et compenser les émissions résiduelles, notamment via l'acquisition ou l'entretien de parcs forestiers, afin de tendre le plus rapidement possible vers un bilan positif. Parmi les premières actions concrètes engagées en 2026 : l'élaboration d'une politique d'achats responsables privilégiant les sources européennes et les matières recyclées, la mise en place d'un plan de sobriété énergétique, ainsi que la convergence des données financières et extra-financières au sein des outils de pilotage. En interne, nous menons des actions de sensibilisation, parce que sans adhésion des équipes, tout reste mécanique. La décarbonation nous oblige à repenser nos approvisionnements, notre mix énergétique, nos marchés futurs. En travaillant sur le plan avec notre consultante, j'ai réalisé que cette démarche nous ramenait directement à la stratégie d'entreprise, pas dans 50 ans, mais dans les 10 prochaines années. C'est un formidable outil de robustesse.

Réindustrialisation, souveraineté, marchés de demain : comment M-Plus se prépare-t-il ?

En travaillant par exemple sur l'approvisionnement durable. Nous travaillons sur des alliages complexes (titane, superalliages, nickel, cobalt) dont les sources sont géopolitiquement sensibles. Notre objectif tend à favoriser des fournisseurs européens et des filières de recyclage, pour réduire notre empreinte carbone et renforcer notre résilience stratégique. Sur le long terme, nous devons également nous positionner sur des marchés qui favorisent la transition. Certains segments sur lesquels nous travaillons aujourd'hui évolueront fortement d'ici 2035. Notre projet de diversification doit en tenir compte. Nous avons aussi mené un travail de fond sur la souveraineté numérique, du fait notamment de certains de nos clients comme l'aéronautique et la défense.

NOS startups À IMPACT



Énergie



Mobilité
bas-carbone



Matériaux
durables

ACWA ROBOTICS

Robots autonomes pour inspecter les réseaux d'eau potable.

CALOPOR

Récupération de chaleur dans les bâtiments d'élevage.

GEOSOPHY

Évaluation des ressources en géoénergie.

EOLINK

Éolienne flottantes.

FARWIND

Conversion de l'énergie hydrolienne offshore.

HSL TECHNOLOGIES

Stockage et transport liquide d'hydrogène.

REVCOO

Capture et valorisation du CO₂.

BLUEFINS

Propulsion maritime inspiré des nageoires de baleine.

SABI AGRI

Agroéquipements électriques.

SEEDERAL TECHNOLOGIES

Agroéquipements électriques.

AFYREN

Chimie biosourcée à partir de coproduits agricoles.

ALGO PAINT

Peintures écologiques biosourcées à base d'algues.

DIAMFAB

Diamant synthétique semi-conducteur.

DIONYMER

Transformation des déchets organiques en matériaux polymères biodégradables.

MATERRUP

Ciments et bétons bas-carbone à base d'argile.

WOOD BY D

Première et seconde transformation du bois.



Économie circulaire



Agriculture et alimentation durable

BOBINE

Recyclage chimique des plastiques.

CAPILLUM

Récupération et valorisation des cheveux.

GREEZ

Produits d'hygiène et cosmétiques antigaspillage.

HIT MAG

Solutions magnétiques innovantes.

LOSANJE

Upcycling industriel de produits textiles.

MECAWARE

Recyclage métaux précieux et terres rares des batteries en fin de vie.

NOVA CARBON

Recyclage de fibres de carbone industrielles.

RECYC'ELIT

Recyclage chimique de textiles complexes à base de polyester.

THE 8 IMPACT

Recyclage des caoutchoucs et plastiques d'articles de sport.

AGRILOOPS

Aquaponie saline pour produire gambas et végétaux localement.

AGRIODOR

Biocontrôle olfactif pour réduire les pesticides agricoles.

AMOEBEA

Solution de biocide biologique destinée au traitement des légionelles.

INVERS

Protéines d'insectes pour l'alimentation animale.

KEPREA

Fabrication de biostimulants.

MICROPHYT

Ingrédients actifs naturels à base de microalgues.



Ensemble
s'investir pour un
meilleur avenir

6, rue Newton, 75116 Paris
+ 33 (1) 42 56 66 00
www.ui-investissement.fr